

La competitividad, la productividad, el tipo de cambio y los autoconvocados

Mayo 8, 2018 05:00

TIEMPO DE LECTURA: 6 MINUTOS

-a +A 22

El problema es la dificultad que enfrentan los pequeños y medianos productores coexistir con los grandes jugadores globales que se han instalado en nuestro país



Por Guillermo Carlomagno**

En los últimos meses las discusiones sobre productividad, competitividad y su relación con el tipo de cambio han ganado importancia en el debate público, en buena medida, a raíz de los planteos del grupo *auto-convocados*.

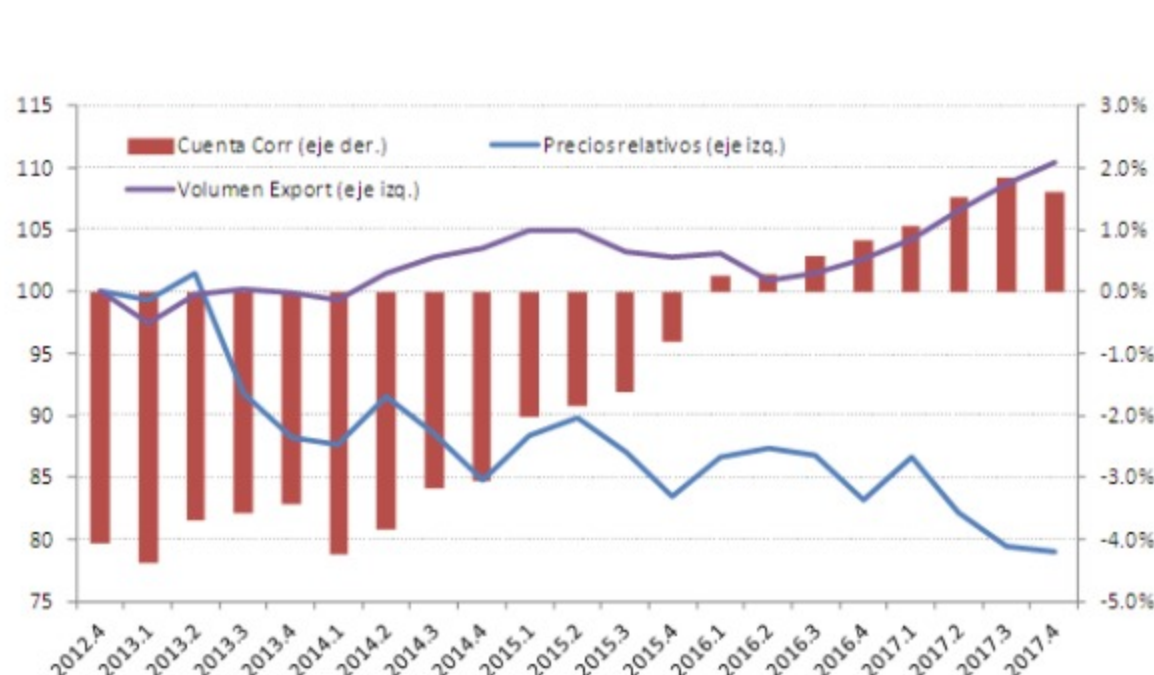
Un argumento muy extendido es que con los niveles actuales de tipo de cambio es muy difícil para los productores nacionales competir internacionalmente. Si esa visión fuera correcta, los problemas (o al menos parte de ellos) se solucionarían desde la política macroeconómica, corrigiendo las distorsiones que impiden al tipo de cambio real situarse en su nivel de equilibrio.

En esta nota daré una visión alternativa de cuáles son los principales problemas de los pequeños y medianos productores rurales. El elemento fundamental de esa visión es que el tipo de cambio no es el problema principal y, por tanto, las soluciones no están en la política macroeconómica. Las discusiones deberían orientarse por otros carriles.

Como se observa en la figura 1, entre 2012 y 2017 el **tipo de cambio real** (que compara el promedio de los precios internos de nuestros principales socios comerciales con los precios internos en Uruguay) se redujo sistemáticamente, acumulando una caída superior al 20%. Esto significa que Uruguay se encareció más de 20% respecto de sus socios comerciales (si contamos desde la salida de la crisis, a finales de 2003, el encarecimiento alcanza al 50%). Esta realidad, obviamente, no es bienvenida por el sector exportador.

La cuestión relevante, sin embargo, es si ese encarecimiento relativo constituye una situación de desequilibrio, y si es factible de ser corregida desde la política macroeconómica. El equilibrio del tipo de cambio real (TCR) lo determinan sus fundamentos; no su trayectoria reciente. Independientemente de cuáles sean esos fundamentos, la posición del TCR respecto de ellos se refleja en los balances externos de la **economía**. Cuando el TCR está "atrasado" (por debajo del equilibrio) se observan déficits comerciales con el resto del mundo y cuando está "adelantado" (por encima del equilibrio) deberían observarse superávits.

Veamos entonces cómo han evolucionado los balances externos de nuestra economía. El panorama que presenta la figura 1 en este sentido es **elocuente**, el TCR se ha movido sistemáticamente en dirección opuesta a las **exportaciones** y a la cuenta corriente (exportaciones menos **importaciones** menos saldo de transferencias corrientes, barras rojas del gráfico). Cuando se excluyen los servicios del cálculo de la cuenta corriente, su relación negativa con el TCR se mantiene. Esto último indica que no es el contexto macroeconómico en Argentina y sus efectos sobre el turismo en Uruguay lo que explica el panorama de la figura 1.



Promedios móviles del trimestre anterior. Fuente: Elaboración propia en base a datos del Banco Central del Uruguay

Figura 1. Encarecimiento relativo, junto con exportaciones crecientes y cuenta corriente positiva no constituye una situación de desequilibrio

La conclusión de todo esto parece clara, si bien hasta mediados de 2015 había un desequilibrio externo de cierta relevancia, desde entonces ya no es el caso. Hace más de dos años que no hay desequilibrio externo y, por tanto, no habría un problema importante con el valor del tipo de cambio. Lo que se desprende de la figura 1 es que, a nivel macroeconómico, el Uruguay ha sido capaz de mejorar sus cuentas externas con un TCR sistemáticamente decreciente.

Se nos plantean entonces dos preguntas. Primero ¿qué cambió para que la macroeconomía uruguaya pueda estar equilibrada con un TCR mucho más bajo que antes? Segundo, si el tipo de cambio no es el principal problema, ¿cuáles son las dificultades de los pequeños y medianos productores rurales que fomentaron el surgimiento de los autoconvocados?

Empecemos por la primera cuestión. Si bien puede haber varios factores relevantes, me centraré en uno, que es el objetivo principal de esta nota. El flujo de inversiones en el sector agro-industrial que ha recibido nuestro país en los últimos años ha elevado en nivel de productividad media de la economía. La mayor productividad genera mayor capacidad de competencia internacional, aumenta la oferta de divisas y deprime el tipo de cambio. Aunque los exportadores siempre preferirán un tipo de cambio más alto, **en promedio**, pueden seguir teniendo niveles de rentabilidad adecuados porque son más productivos que antes. En otras palabras, el TCR más bajo es el reflejo, entre otras cosas, de la mayor productividad¹.

Vayamos ahora a la segunda cuestión. El aumento de la productividad del sector agro-industrial se ha concentrado en las cadenas forestal y agrícola gracias a la aparición de grandes empresas; grandes jugadores globales que tienen la tecnología y la escala para estar en la frontera de la productividad mundial. Los pequeños y medianos establecimientos que, incluso haciendo grandes esfuerzos para ser más productivos, no pueden acompañar el aumento de la productividad que imponen esas grandes empresas, terminan enfrentando un tipo de cambio más bajo del que les permitiría una rentabilidad mínima. Esto les complica enormemente competir internacionalmente.

Es más, incluso habiendo logrado niveles de productividad elevados en la comparación internacional, quizás esa productividad no pueda compensar en algunos casos los costos de producción más altos de un país con niveles de desarrollo crecientes, como lo ha sido Uruguay a lo largo de los últimos 15 años. A modo de ejemplo, Alemania puede tener mayor productividad en algunos rubros agrícolas pero no es competitivo en ellos con Tailandia o Vietnam.

Pueden haber muy buenas razones para que el Estado tenga interés en asistir a los pequeños y medianos productores. Quizás, como ocurre Europa, valga la pena invertir recursos públicos para que puedan obtener niveles de rentabilidad razonables. Pero como el problema no es macroeconómico, la solución no está en la política macro. La discusión debería centrarse en el diseño de políticas específicas que permitan a **pequeños y medianos productores coexistir con los grandes jugadores globales**.

La complejidad política de soluciones de este estilo sería enorme en nuestro país ya que, en muchos casos, implicaría invertir recursos públicos para atender situaciones de familias con patrimonios muy elevados en relación al promedio de la economía. Otra dificultad de soluciones de este estilo es que podrían requerir transferencias de recursos crecientes en la medida que nuevos emprendimientos de gran escala se localicen en nuestro país (sería el caso de la segunda planta de UPM).

En resumen, aunque los reclamos de los auto-convocados relativos a mejorar la eficiencia del Estado y bajar los costos de los combustibles son muy relevantes (**en esta nota** Guillermo Tolosa argumenta sobre la necesidad de mejorar la gestión en las empresas públicas, y **en esta otra** yo mismo planteo la necesidad de que el Estado administre sus activos más eficientemente), son reclamos genéricos que no van al corazón de su problema de fondo. El problema más relevante estaría en su dificultad para coexistir con las grandes empresas. La solución principal a esto no debería buscarse en la política macroeconómica sino en políticas sectoriales específicas.

** El contenido de esta nota es el resultado de largas conversaciones que he mantenido con Gonzalo Zunino sobre este tema. Por supuesto, las opiniones y los errores y omisiones que existan son exclusivamente mi responsabilidad.*

**** Guillermo Carlomagno es Doctor en Economía por la Universidad Carlos III de Madrid, investigador del CINVE y Profesor Adjunto de la Universidad ORT.**

***** Esta nota fue escrita para el blog suma.org.uy**

¹ Otro factor que ha jugado un rol relevante es la mejora de los términos de intercambio que tuvo lugar en el período analizado en el gráfico.

Ver más [Autoconvocados](#) [Economía](#) [Comercio](#)

Comentarios

6 comentarios

Ordenar por **Destacados**

Añade un comentario...

Guillermo Borges - Director en Revista Agro XXI
En el mercado agrícola tanto interno como externo los jugadores globales han permitido mejores precios al que produce (ejem) 10hás de soja como al que siembra 5000 hás... antes no era así y los productores eran rehenes de un mercado que funcionaba casi como monopolio... las pequeñas empresas NO deberían TRIBUTAR y cumplirían su rol MANTENIENDO mano de obra (cada puesto de trabajo cuesta en inversión más de 30.000 mil dólares) ... que si no permanecen estables vienen a competir con la de la ciudad y en eso están los 12000 productores que han desaparecido en estos años de " gobierno progresista"...

Me gusta - Responder - 2 h

Gustavo Lecor
La desaparición de miles de productores ha hecho que en gran mayoría se aumenten los anillos o periferias de ciudades, más planes sociales, más gente dependiente Mides y todo lo que conlleva dichas situaciones de emergencia, entonces ante ese deterioro social, laboral y por ende gasto en \$\$ no habría que plantearse como estrategia productiva y de desarrollo de país agrícola y creado de alimentos, que todos los productores menores x ej de 150hás, sean exonerados de tributos, posean una UTE subsidiada o topeada, y obtengan un combustible diferencial (no a devolución de impuestos, sino con una ta... Ver más

Me gusta - Responder - 1 h

Tono Licandro Goldaracena - Monsenor Ricardo Isasa uruguay
excelente análisis. Es importante que en este país se comprenda que el TCR depende de variables reales y no del tipo de cambio nominal. Al menos en el mediano y largo plazo, que es el horizonte relevante para la inversión, la producción y el empleo. Asimismo, esa comprensión libera de presión a la política monetaria de objetivos que le son inatencables pero que, al incorporarlos en la toma de decisiones, terminan por deteriorar su verdadero potencial que es lograr una inflación baja y estable, así como su poder de mitigar el ciclo económico. No es poca cosa!

Me gusta - Responder - 3 h

Santiago Cayota - Facultad de agronomía
Muy interesante enfoque que sale de las visiones trilladas e ideológicas o interesadas de un lado y de otro. Me parece que brinda una perspectiva muy fecunda para la elaboración de políticas sectoriales.

Me gusta - Responder - 1 h

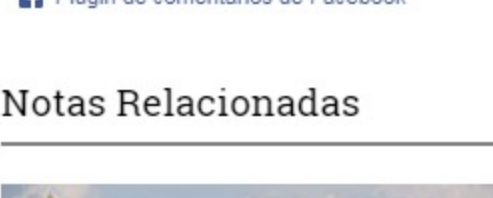
Oscar Diaz
Estamos hablando de problemas que tienen los "autoconvocados", quienes deberían dar a luz los dirigentes que convocaron, si es una organización se crea.
Aquí debemos hacer notar costos externos, que parecería pasan desapercibidos, como por ejemplo la incidencia del costo del transporte desde el exterior, que es tremendamente caro, y habio de Agencias navieras. Allí el Gobierno debería poner atención y regularias.

Me gusta - Responder - 1 h

Cargar un comentario más

Plugin de comentarios de Facebook

Notas Relacionadas



A 90 DÍAS DE DURAZNO

Gobierno llama a gremiales rurales a reunión y a los



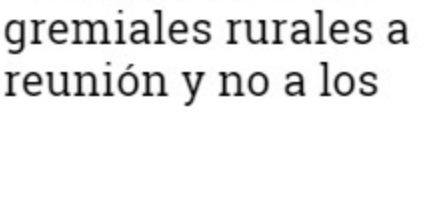
UN SOLO URUGUAY

Autoconvocados volverán a hacer ruido frente a un Vázquez



MANIFESTACIONES

Los autoconvocados le complican la logística a Vázquez en los



OPINIÓN - D. GASPARRÉ

Hacia un trabajo sin sindicatos



EDITORIAL

En situación de calle

Informar un error en la noticia

Las más leídas

- Los estrenos que Netflix tiene preparados para mayo
- 05:00 Cayó caso de defraudación porque DGI no le comunicó al indagado su derecho de guardar silencio
- Crónica de una pensión en guerra
- ANTEL descontará \$ 18 a clientes afectados por fallas en servicio telefónico
- Ratas, robos, abusos en el cobro: así son las pensiones clandestinas donde terminan los inmigrantes

Newsletter

Recibe nuestro boletín de noticias diario en tu casilla:

Nombre

E-mail

Seleccione los envíos que desee recibir en su correo electrónico. Todos nuestros servicios son gratuitos.

- Titulares de la Jornada
- Noticias al Mediodía
- Noticias Deportivas - Referi
- Agropecuario
- Cromo
- Los blogs de la semana
- Oauros
- Noticias de Alto Impacto
- Novedades Comerciales

Enviar

Blogs

Chanel financiará obras de recuperación del Grand Palais de París

Uruguay en el horario central de la televisión estadounidense

04:30 El cocinero Anthony Bourdain visitó el país y su programa dejó un buen espaldarazo promocional

por Eduardo Espina

Resiliencia tributaria

La globalización económica, el libre comercio y el multilateralismo han sido

por Carlos Loaliza

Secciones	Social	Servicios	Temas
Portada	Facebook	Carta de Lectores	Melania Trump
Economía y Empresas	Twitter	El Tiempo	Sector arrocero
Mundo	Instagram	Fúnebres	Hawai
Espectáculos	Youtube	Publicación Fúnebres	Islas Falkland
Running	Spotify	Rss	NBA
Cromo	Pinterest	Restaurantes	Expo Otoño Criollos
Sociales	Google+	Contacto	Príncipe Louis de Cambridge
Especiales		Política de Privacidad	Silvopastoreo
Remates		Términos y condiciones	Exportación de ganado en pie